

# ピジョン株式会社

2009年1月20日

(コード：7956)

代表取締役社長 大越 昭夫

# 目次

- タイトル・目次 1 - 2
- ピジョングループについて 3 - 9
- 中期経営計画 事業方針 10 - 16
- 中期経営計画 定量目標 17 - 20
- 資本政策・株主還元 21 - 22
- CSR活動 23 - 24
- 2009年1月期 業績見込 25 - 27

# ピジョングループについて

# 経営理念およびドメイン

社是

愛を生むは愛のみ

経営理念

『愛』

妊娠、出産、子育て、そして介護を通して、  
手助けを必要とするすべての人々に、  
『愛』を具体的な商品やソフト・サービスの  
の形にして提供する

ドメイン

育児用品＆  
女性ケア用品

子育て支援  
サービス

ヘルスケア  
(用品・サービス)

海外展開

日本国内にて展開

## グループの概要

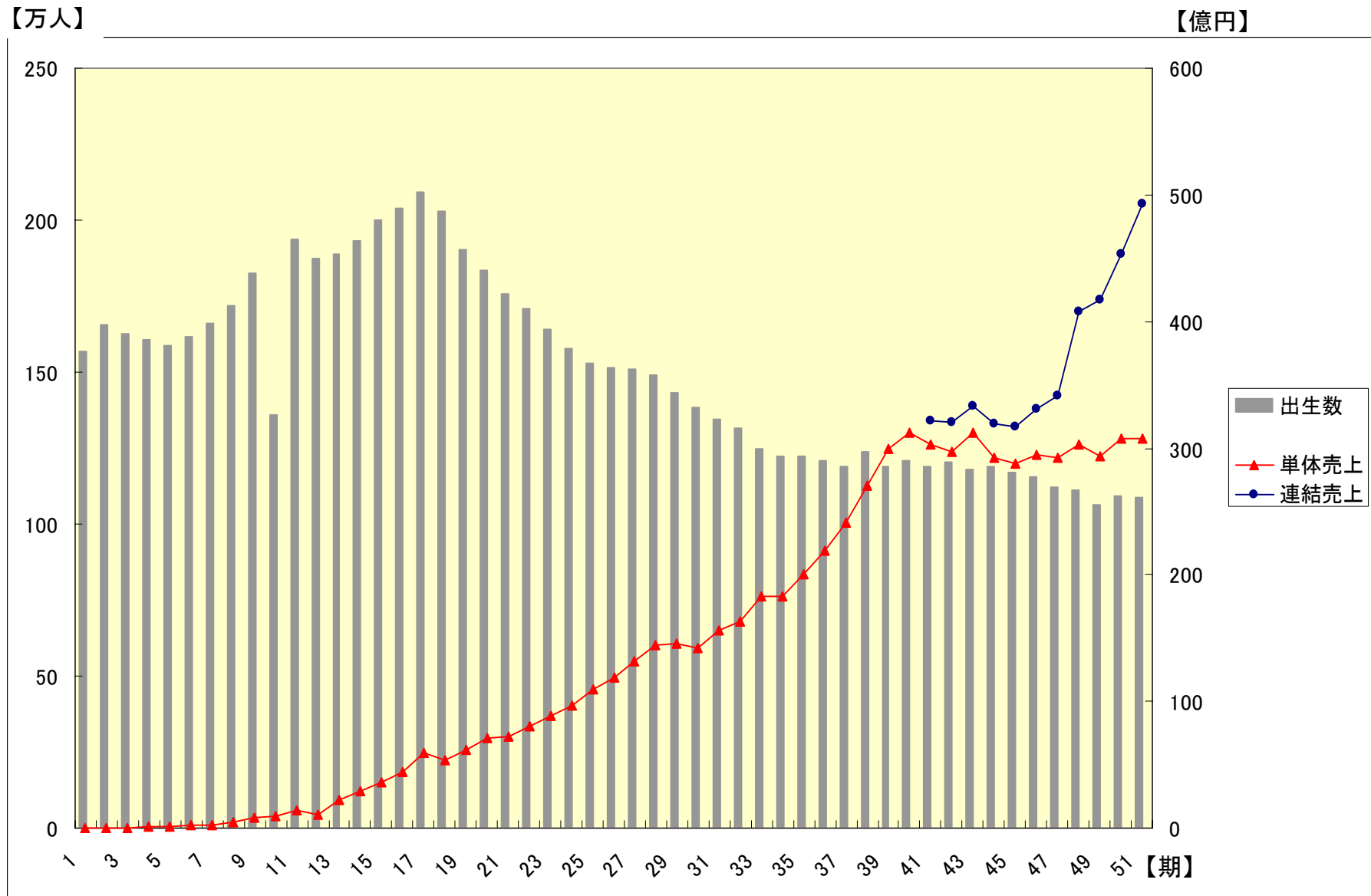
|           |                    |
|-----------|--------------------|
| 設立        | 1957年8月15日         |
| 株式店頭登録    | 1988年9月            |
| 東証2部上場    | 1995年7月            |
| 東証一部指定替   | 1997年7月            |
| 資本金       | 51億9,959万円         |
| 連結子会社     | 13社（国内7社・海外6社）     |
| 持分法適用関連会社 | 2社（国内1社・海外1社）      |
| 連結従業員数    | 2,177人（08年7月31日現在） |
| 取締役       | 6人                 |
| 監査役       | 4人（内社外監査役2人）       |
| 執行役員      | 11人                |

|        | 07年1月期   | 08年1月期    | 09年1月期（計画） |
|--------|----------|-----------|------------|
| 連結売上高  | 453億7百万円 | 492億37百万円 | 540億円      |
| 連結経常利益 | 27億45百万円 | 31億77百万円  | 40億円       |

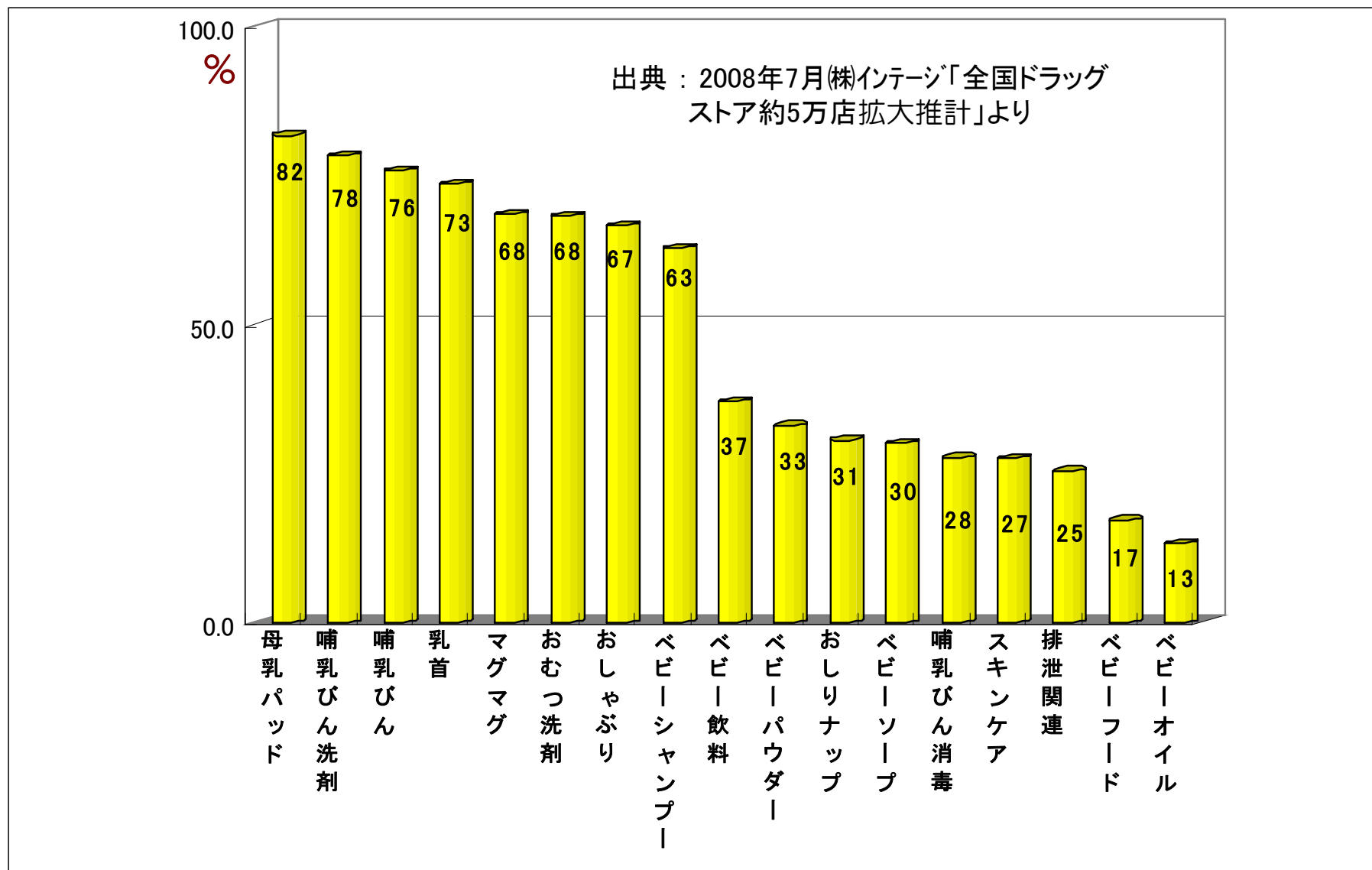
# グループ事業体制図 (2008年1月31日現在)



# 売上高推移と出生数推移



# 主要商品マーケットシェア【日本国内】





# 直近株価・IR情報



|              |                      |
|--------------|----------------------|
| 単 元 株 式 数    | 100 株                |
| 年初来高値（2008年） | 3,460 円（2008年11月10日） |
| 年初来安値（2008年） | 1,510 円（2008年 3月 4日） |
| 直 近 株 価      | 2,705 円（2009年1月19日）  |

# 中期経営計画 事業方針

(2008年2月 ～ 2011年1月)

**GLOBAL Company** への飛躍

～チャレンジ、そして自立～

# 中期事業方針

## ■育児用品及び女性ケア用品事業のグローバル化を推進する

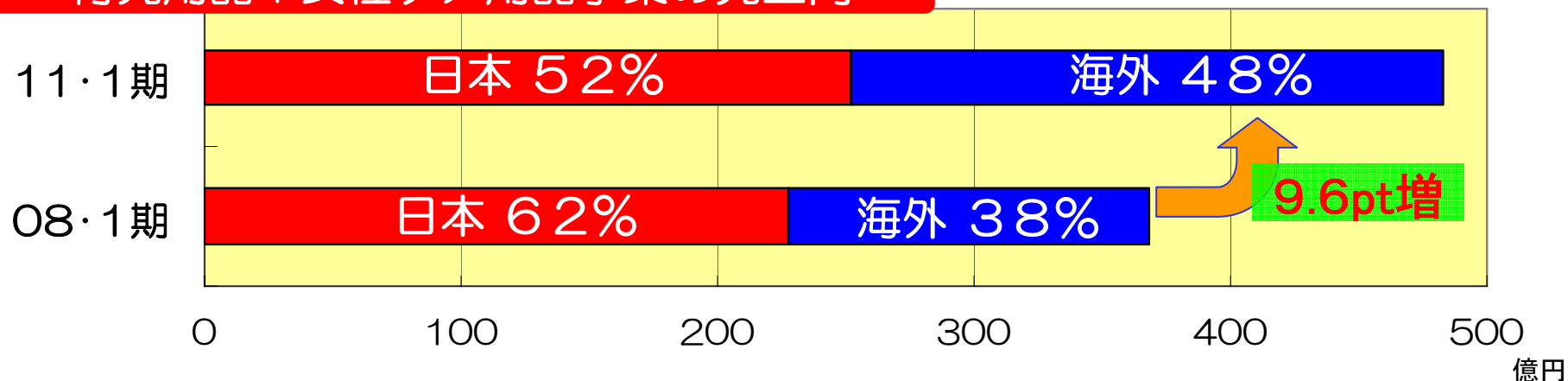
- 中国 : 販売網の拡充・店頭シェア拡大・カテゴリ拡大・供給体制整備
- 北米 : 母乳関連用品分野での事業拡大
- 新規市場 : 市場開拓の取り組み

## ■国内既存事業の再強化と新規事業の育成を行う

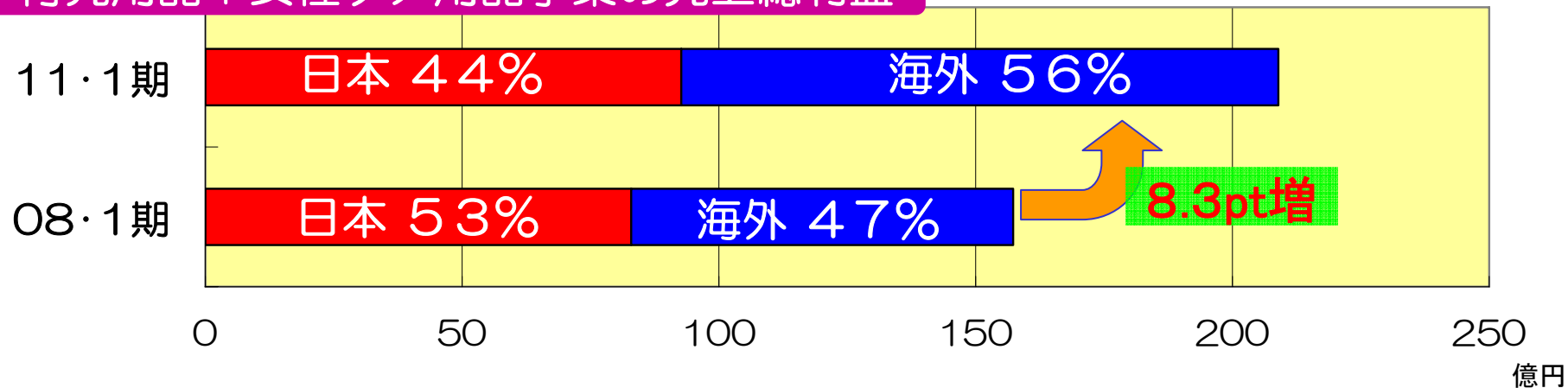
- 育児用品 : 商品開発・ダイレクトコミュニケーション・収益改善
- IT事業 : ポータルサイトと通販サイトとのシナジー効果
- 子育て支援 : 質の高いサービス提供・成長カテゴリの推進
- 介護用品 : ハビナースブランドの統合・リクープブランド育成

## 育児用品と女性ケア用品における一層のグローバル化(1)

### 育児用品＋女性ケア用品事業の売上高



### 育児用品＋女性ケア用品事業の売上総利益



## 育児用品と女性ケア用品における一層のグローバル化(2)

### 基本方針

#### 市場

中国・米国を重点国とし、新たにインド開拓に着手

#### 中国

販売体制・新製品等、面を積極的に拡大

#### 米国・欧州

LANVINOH.

「母乳関連」でのシェアアップと、おむつかぶれクリーム等、周辺カテゴリ拡大

#### その他の既存マーケット

地域特性に応じたマーケティングを強化

#### 新規市場

インドでの市場調査を受けた参入戦略の実行等、将来の成長市場を開拓

#### 内部

商品供給、開発体制や人材育成等、事業基盤の整備

## 国内事業基盤を維持、および新規事業の育成(1)

|      | 育児事業                                                                                                                                            | ヘルスケア事業                                                                                                                            |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 既存   | <p>育児用品 </p> <p>子育て支援サービス</p>                                 | <p>介護用品 </p> <p>介護支援サービス</p>                    |
| 新規育成 | <p>ＩＴ通販 </p> <p>新規カテゴリ</p> <p>新たな市場機会を創出し、<br/>市場での存在感を向上</p> | <p>老化予防用品 </p> <p>シニア人口の増加に対する<br/>新たな市場の創出</p> |

## 国内事業基盤を維持、および新規事業の育成(2)

研究での差別化を核に、新たな市場機会を創出

### 新たなチャレンジ

IT事業

pigeon mall

新カテゴリ商品

### 既存カテゴリ



### Global展開可能な商品の開発

#### 研究開発での差別化

顧客に響く情報を持つ商品の提供



# 国内事業基盤を維持、および新規事業の育成(3)

## 新たなピジョンファンの獲得

### ターゲット

困り事を感じ始めた高齢者で、  
核は70歳代の女性

機能減退  
自覚

情報収集  
不安

### ブランド浸透

顧客に響く施策の積極展開



エイジング  
ソリューション



### 研究発の商品展開

発育

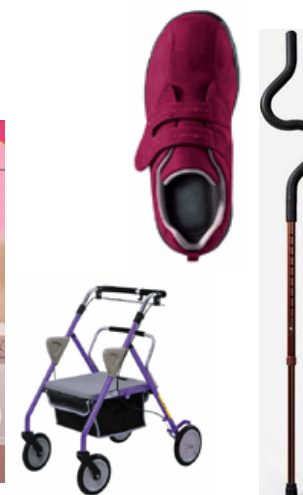
減退

歩くこと(歩行)  
手を使うこと(手指操作)  
食べること(摂食)

誕生

老

歩行関連から順次  
新製品を積極投入





# 中期経営計画 定量目標

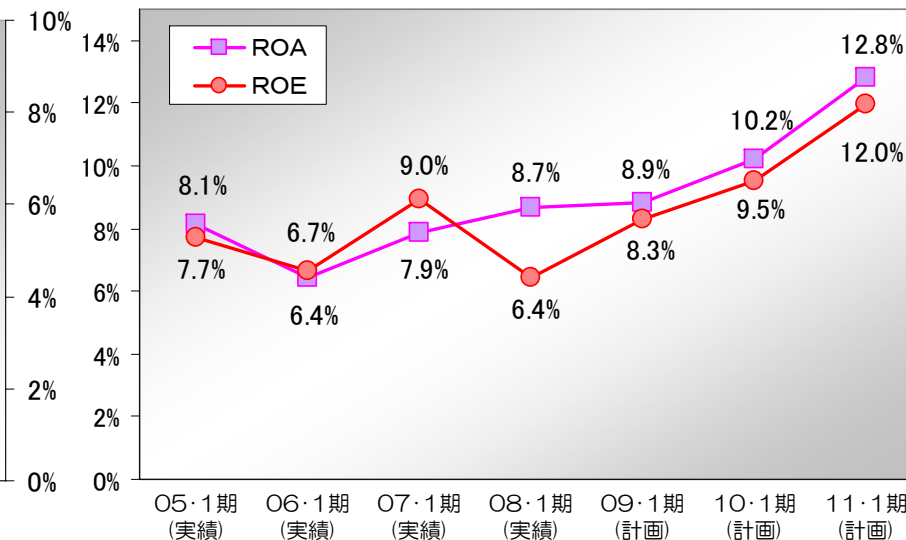
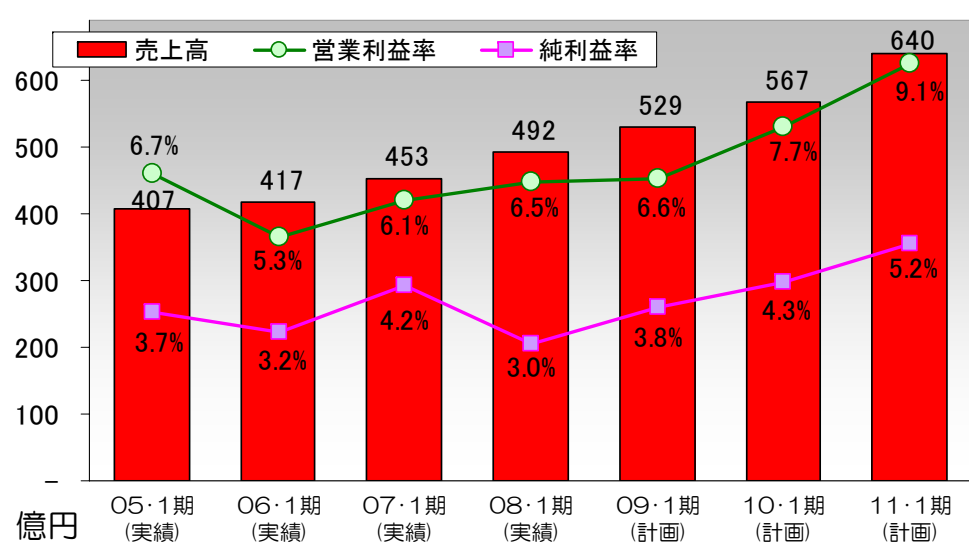
(2008年2月 ~ 2011年1月)

# 【定量目標】 ①経営目標

| 単位：億円   | 08・1期<br>(実績) | 09・1期<br>(計画) | 10・1期<br>(計画) | 11・1期<br>(計画) | 伸び率<br>(対08・1期) |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| 売上高     | 492           | 529           | 567           | 640           | 30.0%           |
| 売上総利益   | 186           | 199           | 218           | 247           | 32.8%           |
| 営業利益    | 31            | 34            | 43            | 58            | 81.7%           |
| 経常利益    | 31            | 34            | 41            | 56            | 76.2%           |
| 当期純利益   | 14            | 20            | 24            | 33            | 124.3%          |
| EPS (円) | 73            | 100           | 123           | 165           |                 |
| 総利益率    | 37.9%         | 37.7%         | 38.5%         | 38.7%         |                 |
| 営業利益率   | 6.5%          | 6.6%          | 7.7%          | 9.1%          |                 |
| 経常利益率   | 6.5%          | 6.4%          | 7.3%          | 8.8%          |                 |
| 純利益率    | 3.0%          | 3.8%          | 4.3%          | 5.2%          |                 |
| ROA     | 8.7%          | 8.9%          | 10.2%         | 12.8%         |                 |
| ROE     | 6.4%          | 8.3%          | 9.5%          | 12.0%         |                 |

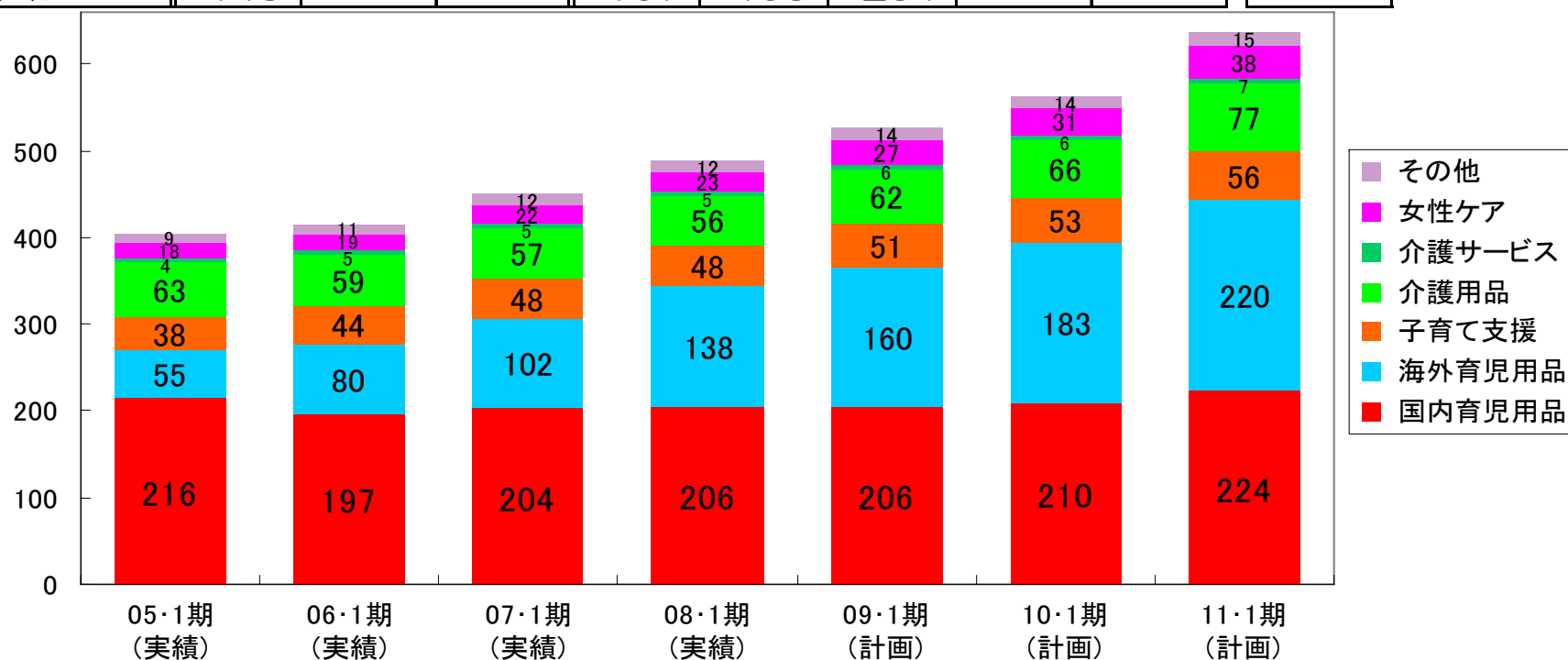
※EPSの株式数は潜在株式調整前

※ROAは総資産経常利益率、ROEは自己資本当期純利益率で、分母は期首・期末平均（いずれも想定）



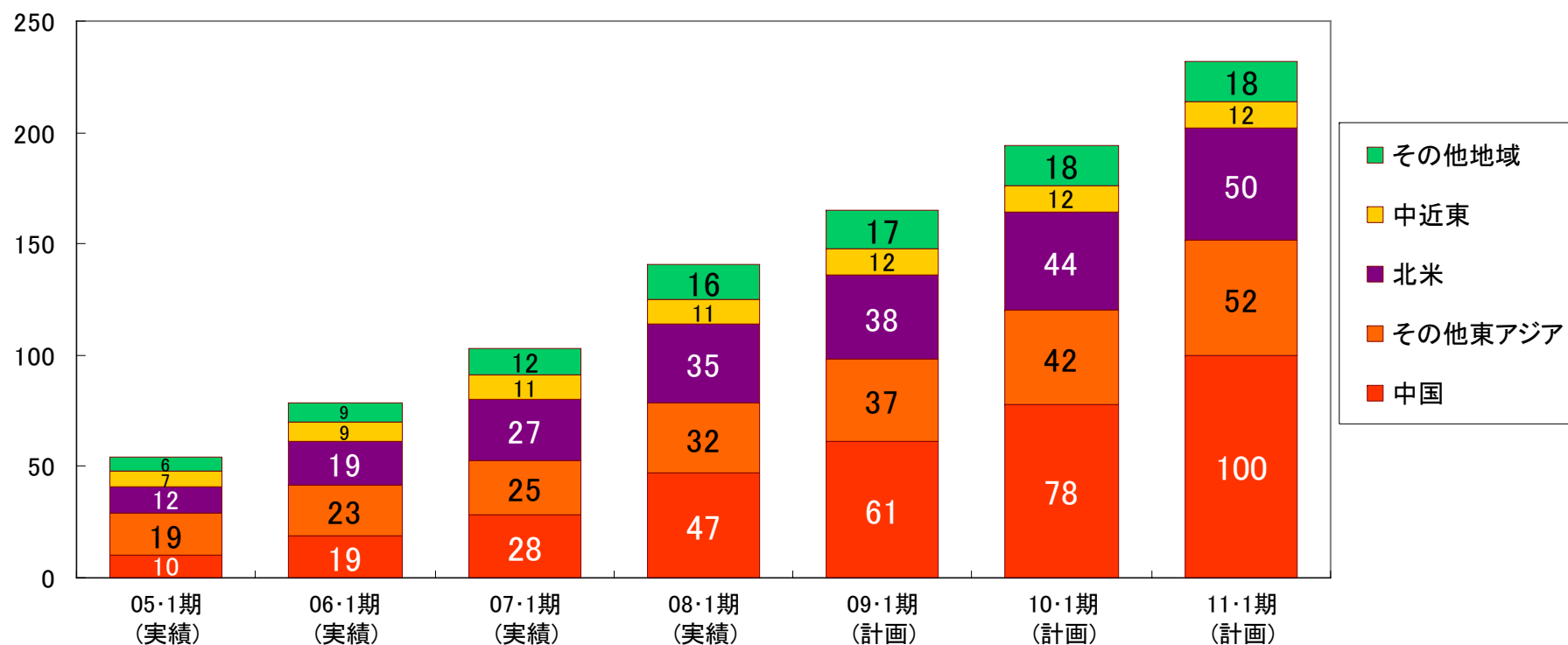
# 【定量目標】 ②事業セグメント別 売上・利益計画

| 単位：億円      | 08・1期<br>(実績) | 構成比    | 総利益率  | 09・1期<br>(計画) | 10・1期<br>(計画) | 11・1期<br>(計画) | 構成比    | 総利益率  | 伸び率<br>(対08・1期) |
|------------|---------------|--------|-------|---------------|---------------|---------------|--------|-------|-----------------|
| <b>売上高</b> | <b>492</b>    | 100.0% | 37.9% | <b>529</b>    | <b>567</b>    | <b>640</b>    | 100.0% | 38.7% | 30.0%           |
| 国内育児用品     | 206           | 41.9%  | 36.4% | 206           | 210           | 224           | 35.1%  | 37.1% | 8.9%            |
| 海外育児用品     | 138           | 28.1%  | 53.2% | 160           | 183           | 220           | 34.4%  | 51.1% | 58.9%           |
| 子育て支援      | 48            | 9.9%   | 13.6% | 51            | 53            | 56            | 8.9%   | 16.1% | 16.8%           |
| 介護用品       | 56            | 11.5%  | 30.2% | 62            | 66            | 77            | 12.2%  | 29.4% | 37.3%           |
| 介護支援サービス   | 5             | 1.1%   | 19.7% | 6             | 6             | 7             | 1.1%   | 19.5% | 33.7%           |
| 女性ケア       | 23            | 4.9%   | 37.2% | 27            | 31            | 38            | 6.0%   | 34.5% | 59.7%           |
| その他        | 12            | 2.6%   | 31.6% | 14            | 14            | 15            | 2.3%   | 33.1% | 16.3%           |
| 海外事業       | 143           | 29.1%  | 53.1% | 167           | 195           | 234           | 36.6%  | 51.3% | 63.1%           |



## 【定量目標】 ③海外地域別 売上計画

| 単位：億円   | 08・1期<br>(実績) | 全社<br>構成比 | 09・1期<br>(計画) | 10・1期<br>(計画) | 11・1期<br>(計画) | 全社<br>構成比 | 伸び率<br>(対08・1期) |
|---------|---------------|-----------|---------------|---------------|---------------|-----------|-----------------|
| 海外事業売上高 | 143           | 29.1%     | 167           | 195           | 234           | 36.6%     | 63.1%           |
| 中国      | 47            | 9.7%      | 61            | 78            | 100           | 15.7%     | 110.7%          |
| その他東アジア | 32            | 6.7%      | 37            | 42            | 52            | 8.2%      | 59.5%           |
| 北米      | 35            | 7.2%      | 38            | 44            | 50            | 7.9%      | 42.0%           |
| 中近東     | 11            | 2.3%      | 12            | 12            | 12            | 1.9%      | 8.0%            |
| その他地域   | 16            | 3.3%      | 17            | 18            | 18            | 2.9%      | 15.2%           |



## 資本政策・株主還元

## 資本政策・株主還元

今期配当予想：年間46円（中間23円・期末23円）  
※前期配当28円（中間13円・期末15円）

- ・ 営業キャッシュ・フローの増加額見込み：125億円(3ヵ年総額)
- ・ 成長のための投資を最優先として積極的に実施する  
設備投資計画の内訳（3ヵ年総額）

|        |        |
|--------|--------|
| 海外事業成長 | 24.0億円 |
| 国内事業成長 | 13.0億円 |
| 国内基盤整備 | 16.5億円 |
| その他投資  | 7.5億円  |
- ・ 資本コストの改善を意識し、M&Aを含む事業拡大投資時には借入による資金調達も併用する
- ・ 中期計画最終年度に総還元性向50%以上を目指し、自社株買いも含め、機動的に株主還元の拡充を行う
- ・ 自己資本当期純利益率（ROE）を12%以上に改善する

# CSR活動

# CSR活動の拡大

## 社会への貢献



ベビー  
Style



従来からの、経営理念に基づく「事業活動」や、20年を超えた「育樹」を通じた貢献、「ISO 14001」等の環境対策に加え、グローバル視点での活動を検討

## 社内体制の整備

### リスクマネジメントの徹底 ガバナンス



経営の透明性を  
高め、企業倫理を守る  
体制の一層の向上



コンプライアンス

### 社員との関係

ワーク・  
ライフ  
バランスを持った  
労働環境の整備





# 2009年1月期 業績見込

# 09年1月期 経営計画（連結）

| (百万円)   | 08/1期(51期) |        |        | 09/1期(52期修正計画) |        |        |
|---------|------------|--------|--------|----------------|--------|--------|
|         | 実績         | 構成比    | 前期比    | 計画             | 構成比    | 前期比    |
| 売上高     | 49,237     | 100.0% | 108.7% | 54,000         | 100.0% | 109.7% |
| 営業利益    | 3,192      | 6.5%   | 115.9% | 4,000          | 7.4%   | 125.3% |
| 経常利益    | 3,177      | 6.5%   | 115.7% | 4,000          | 7.4%   | 125.9% |
| 当期純利益   | 1,471      | 3.0%   | 76.8%  | 2,600          | 4.8%   | 176.7% |
| 純資産     | 23,831     | —      | 103.6% | 25,600         | —      | 107.4% |
| 総資産     | 37,441     | —      | 105.0% | 40,300         | —      | 102.5% |
| EPS (円) | 73.90      | —      | 76.2%  | 129.88         | —      | 175.8% |
| BPS (円) | 1,173.88   | —      | 104.0% | 1,256.38       | —      | 107.0% |
| ROA     | 8.7%       | —      | —      | 10.0%          | —      | —      |
| ROE     | 6.4%       | —      | —      | 10.7%          | —      | —      |

※ROAは総資産経常利益率,ROEは自己資本当期純利益率で、分母は期首・期末平均

# 09年1月期事業セグメント別売上計画（連結）

（百万円）

|              | 08／1(51期)     |               |               |              | 09／1(52期修正計画) |               |               |              |
|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|              | 金額            | 構成比           | 前期比           | 総利益率         | 金額            | 構成比           | 前期比           | 総利益率         |
| <b>連結売上高</b> | <b>49,237</b> | <b>100.0%</b> | <b>108.7%</b> | <b>37.9%</b> | <b>54,000</b> | <b>100.0%</b> | <b>109.7%</b> | <b>37.8%</b> |
| 育児用品（国内）     | 20,602        | 41.9%         | 100.9%        | 36.4%        | 20,651        | 38.2%         | 100.2%        | 36.9%        |
| 育児用品（海外）     | 13,849        | 28.1%         | 134.8%        | 53.2%        | 17,445        | 32.3%         | 126.0%        | 50.9%        |
| 子育て支援サービス    | 4,869         | 9.9%          | 101.3%        | 13.6%        | 5,101         | 9.4%          | 104.8%        | 12.1%        |
| HHC・介護用品     | 5,680         | 11.5%         | 98.0%         | 30.2%        | 6,062         | 11.2%         | 106.7%        | 28.8%        |
| 介護支援サービス     | 545           | 1.1%          | 103.7%        | 19.7%        | 600           | 1.1%          | 109.9%        | 15.0%        |
| 女性ケア用品       | 2,396         | 4.9%          | 107.1%        | 37.2%        | 2,674         | 5.0%          | 111.6%        | 38.2%        |
| その他          | 1,291         | 2.6%          | 103.9%        | 31.6%        | 1,465         | 2.7%          | 113.4%        | 28.9%        |

|           |        |       |        |       |        |       |        |       |
|-----------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 上記の内、海外事業 | 14,349 | 29.1% | 135.5% | 53.1% | 18,018 | 33.4% | 125.6% | 51.3% |
|-----------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|

## 将来見通しに関する注意事項

本資料にはピジョングループの「将来に関する記述に該当する情報」が記載されています。本資料における記述のうち、過去または現在の事実に関するもの以外は、係わる将来予測に関する記述に該当します。これら将来予測に関する記述は、現在入手可能な情報に鑑みてなされたピジョングループの仮定および判断に基づくものであり、これには既知または未知のリスクおよび不確実性ならびにその他の要因が内在しており、それらの要因による影響を受ける恐れがあります。

---

PIGEON

